

AlpenBank Ausgewogene Strategie

Halbjahresbericht

vom

1. August 2018 bis 31. Jänner 2019

Verwaltungsgesellschaft:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Europaplatz 1a

4020 Linz

Telefon: (0732) 6596-25314

Telefax: (0732) 6596-25319

www.kepler.at

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

Alpenbank Aktiengesellschaft

Kaiserjägerstraße 9, 6020 Innsbruck

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Thesaurierungsanteil

AT0000828553

Vollthesaurierungsanteil

AT0000A1ZH63

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	10

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Jutta Raunig
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
Mag. Serena Denkmair
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Mag. Uli Krämer
Renate Mittmannsgruber

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit einer größeren Genauigkeit als die angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage sowie die Einspielung und Verarbeitung dieser Daten in IT-Systeme bedarf der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung der KEPLER-FONDS KAG.

AlpenBank Ausgewogene Strategie

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des AlpenBank Ausgewogene Strategie - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. August 2018 bis 31. Jänner 2019 vorzulegen.

In den Subfonds wurde von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 4,00 % per anno verrechnet (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr). Für den Kauf der Anteile wurden keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.07.2018	per 31.01.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	40.500.927,95	39.132.020,55
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	140,44	134,42
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	147,46	141,14
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	140,44	134,90
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil	147,46	141,64
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,4802
Ausschüttung/Auszahlung je Vollthesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende AlpenBank Ausgewogene Strategie-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile per 31.07.2018	281.631,080
Ausgabe	8.138,479
Rücknahmen	-11.182,650
Thesaurierungsanteile per 31.01.2019	278.586,909
Vollthesaurierungsanteile per 31.07.2018	6.750,000
Ausgabe	5.720,436
Rücknahmen	0,000
Vollthesaurierungsanteile per 31.01.2019	12.470,436

Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Zertifikate/Indexzertifikate							
lautend auf EUR							
DE000A0N62G0	ETFS MET.SEC.DZ07/UN.XAU	12.000			109,51	1.314.120,00	3,36
DE000A1EK0G3	XTR P GOLD EUR H60	8.500	8.500		91,43	777.155,00	1,99
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
LU0256881128	AGIF-EUR.EQU.GRTH IT EO	230		111	2.727,17	627.249,10	1,60
LU0572586674	ALKEN FD-ABS.RET.EUROPE I	2.600	600		148,17	385.242,00	0,98
LU1103258783	AQR U.FDS-STYL.P.U.BACCEO	7.400	700		103,57	766.418,00	1,96
LU0227145629	AXA WLD-GL. INFL. I T. EO	6.200		2.300	152,87	947.794,00	2,42
LU0368266499	BGF-EURO CORP.BOND D2 EO	66.900			17,15	1.147.335,00	2,93
LU0252963623	BGF-WORLD GOLD N.D2 EO	6.500	6.500		25,61	166.465,00	0,43
LU0438336421	BLACK.ST.-FIX.INC.STR.DE0	7.600		500	123,06	935.256,00	2,39
IE0031574977	BRANDES I.FDS-B.EU.VA.IEO	18.600	4.200	2.000	36,34	675.924,00	1,73
LU0836514744	BRGIF-IS E.E.I.F.(L) D2EO	3.000	3.000		145,79	437.370,00	1,12
LU1116432458	FIDELITY-EM.MKT DE.YACCEO	80.000	25.000	15.000	12,89	1.031.200,00	2,64
LU1004133531	INVESCO FDS-I.G.T.R.ZAEO	81.000			10,78	873.406,80	2,23
LU0119753134	INVESCO PAN EUR.STR.EQU.C	42.000		9.800	19,68	826.560,00	2,11
IE00B8FHGS14	ISHS VI-E.MSCI WL.M.V.DLA	9.000	9.000		38,76	348.795,00	0,89
IE0032904330	J O H.C.M.U.FD-EO S.V.AEO	171.500	56.000		3,35	573.839,00	1,47
LU0095623541	JPM INV-GL.MAC.OPP.C AEO	6.700	800		160,27	1.073.809,00	2,74
LU0308864965	MAINFIRST-TOP EUR.ID.FD C	5.700		4.950	57,34	326.838,00	0,84
LU0219424487	MFS M.-EUROP.VALUE I1 EO	3.490		530	288,74	1.007.702,60	2,58
LU1274833612	MFS-M.GLOBAL CONV. IEOA	91.000	91.000		11,64	1.059.276,40	2,71
IE00BLP5S791	MGIS-MER.GL.EQ.A.R. IEOHA	640.000			1,57	1.006.912,00	2,57
LU0539144625	NORDEA 1-EUR.COV.BD BI-EO	175.000	41.000		14,11	2.469.250,00	6,31
LU0826413436	NORDEA 1-US TOT.R.BD BIEO	12.500	6.600		100,28	1.253.500,00	3,20
LU0885728583	SCHR.GAIA-S.US EQ.EACCEOH	5.500			141,91	780.505,00	1,99
LU0463469121	SCHROD.GAIA-EGER.EQ.CAEO	6.000			184,49	1.106.940,00	2,83
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	69.000			23,88	1.647.878,70	4,21
LU0995119822	SISF-EO CREDIT CONV.CA EO	8.000		6.700	126,40	1.011.184,80	2,58
LU1046235906	SISF-STRAT.CREDIT CACCEOH	9.500	1.500	3.600	111,79	1.061.987,90	2,71
LU1864952764	T(L)-EUR.SM.CO. 8EEOA	39.255	39.255		10,00	392.546,06	1,00
LU1353185074	THEAM QU.-MUL.AS.DI.I ACC	5.000		3.000	121,87	609.350,00	1,56
LU1829331989	THR.(L)- CR.OP. 8EEOA	70.000	94.218	24.218	9,87	690.900,00	1,77
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	7.500	2.500		159,86	1.198.950,00	3,06
lautend auf GBP							
GB0033874545	FIR.ST.I.-S.I.G.EM L.BLSA	74.000			6,16	521.309,77	1,33
GB0033874768	FSI-STEW.I.APAC LDRS BLSA	43.000		11.000	7,22	354.973,80	0,91
lautend auf JPY							
LU0607514808	INV.FDS-JAP.EQ.ADV.C YN C	17.000	1.500	2.000	4.856,00	660.046,37	1,69
lautend auf USD							
IE00B5MQDC34	COMG.GR.-AS.PAC EX J.IADL	11.100			22,07	214.534,55	0,55
LU0952587862	EDGEW.I. SEL-US S.G.IDLZC	4.200	350	500	216,13	794.943,52	2,03
LU0107852435	GAM M.B.-LOC.EM.BD C	3.150	350	1.300	330,67	912.173,13	2,33
LU0830625504	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.RSADL	40.200	4.000	5.800	13,02	458.362,38	1,17
IE00B3DJ5Q52	HERMES IF-GL.EM.M.EQ.FADL	302.000	22.000	40.000	2,80	740.996,23	1,89
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL	10.300	2.300		62,86	567.000,61	1,45
LU0225741247	MSI-US ADVANTAGE FD I	9.750	1.600	1.400	93,26	796.291,27	2,03
LU0244125802	MULTICOOP.-GAM COMM. C	14.500			60,85	772.681,50	1,97
IE00BTKH9G20	N.B.I.FD.E.M.D.H.C.PACCDL	50.000	50.000		9,72	425.606,45	1,09
LU0328683478	PICTET-USA INDEX IS DL	5.500		750	243,40	1.172.344,34	3,00
IE00B531PK96	POLAR C.FDS-NORTH AME.IDL	26.500			22,62	524.940,89	1,34

IE00B42NVC37	POLAR CAP.FDS-GL.TECH.IDL	5.400	1.700	3.900	42,33	200.176,90	0,51
LU0226954369	ROB.CGF-R.BP US PR.EQ.IDL	3.100	300		280,42	761.276,82	1,95

Summe Wertpapiervermögen						38.409.317,89	98,15
---------------------------------	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						923.499,61	2,36
nicht EU-Währungen						6.419,92	0,02

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						929.919,53	2,38
---	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-214.775,46	-0,55
Diverse Gebühren						-1.305,74	0,00
Sonstige Forderungen						9.343,42	0,02
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-479,09	0,00

Summe sonstiges Vermögen						-207.216,87	-0,53
---------------------------------	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Fondsvermögen						39.132.020,55	100,00
----------------------	--	--	--	--	--	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Britische Pfund (GBP)	0,8742
Japanische Yen (JPY)	125,0700
US-Dollar (USD)	1,1419

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Jänner 2019 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilscheingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheingattung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheingattung.

Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der im Investmentfonds befindlichen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentfonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, zu ermitteln.

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.
- c) Anteile an einem OGAW, OGA oder AIF werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- d) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

Zur Preisberechnung des Investmentfonds werden grundsätzlich die jeweils letzten veröffentlichten bzw. verfügbaren Kurse der vom Investmentfonds erworbenen Vermögenswerte herangezogen. Entspricht der letzte veröffentlichte Kurs aufgrund der politischen oder wirtschaftlichen Situation ganz offensichtlich und nicht nur im Einzelfall nicht den tatsächlichen Werten, so kann eine Preisberechnung für den Investmentfonds unterbleiben, wenn dieser 5 % oder mehr seines Fondsvermögens in Vermögenswerte investiert hat, die keine bzw. keine marktkonformen Kurse aufweisen.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäfte für den Investmentfonds zu tätigen.

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihegeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor. Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE
		STÜCKE/NOMINALE IN TSD	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU0489687599	MAND.FD-M.UNIQ.S.+M.C.E.G	31
LU0348927095	NORD.1-GBL CL.A.EN.F.BIEO	12.000
GB00B3D8PZ13	THR.FOC.-CR.OPP.FD IGA EO	700.000
GB0030810245	THREADN.INV.-EU.S.C. IAEO	50.800

lautend auf USD

LU0205193807	SISF US SM.+MI.-C.E.C ACC	1.100
--------------	---------------------------	-------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.01.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Zertifikate/Indexzertifikate	2.091.275,00	5,34
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	36.318.042,89	92,81
Summe Wertpapiervermögen	38.409.317,89	98,15
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	929.919,53	2,38
Sonstiges Vermögen	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	-207.216,87	-0,53
F O N D S V E R M Ö G E N	39.132.020,55	100,00

Linz, im Februar 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger